

AE Pimco Global Bond

I. Informations sur AE Pimco Global Bond

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Global Bond Fund** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du fonds vise à offrir un potentiel important de surperformance régulière par rapport à l'indice de référence, grâce à la stratégie diversifiée du fonds et son large éventail d'opportunités sur les marchés obligataires mondiaux.

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Durée conseillée

3 ans

Date de création

17/03/2014

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes. La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors Zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Performance (%)¹

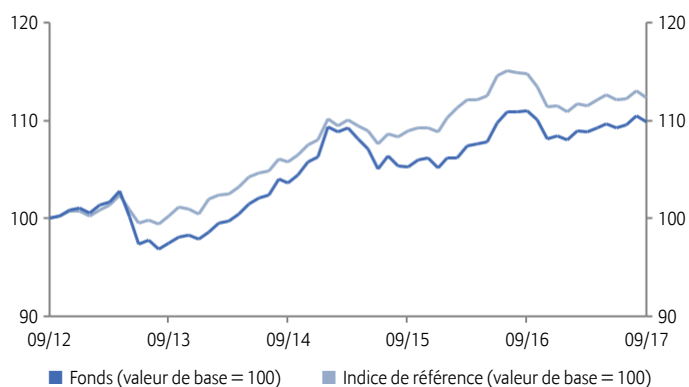
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	1,79	-0,50	0,61	1,09	-0,18	7,25	2,36	-	-	-	-	-	-0,91	4,04	27,82 €
Indice de référence	0,81	-0,63	0,25	0,76	-2,08	6,23	2,04	-	-	-	-	-	0,68	2,44	

II. Informations sur PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

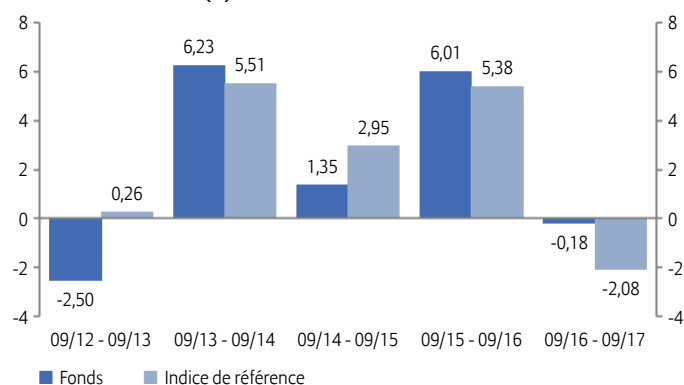
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	9,91	1,91	10,21	-3,12	8,58
Indice de référence	12,37	2,36	5,53	-0,33	7,57

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,04	-0,45
Alpha (%)	-0,02	-0,07
Bêta	1,11	1,17
Coefficient de corrélation	0,92	0,92
Ratio d'information	-0,03	-0,32
Ratio de Sharpe	0,52	0,51
Ratio de Treynor	0,02	0,01
Tracking error (%)	1,34	1,42
Volatilité (%)	3,32	3,40

Notation Morningstar™

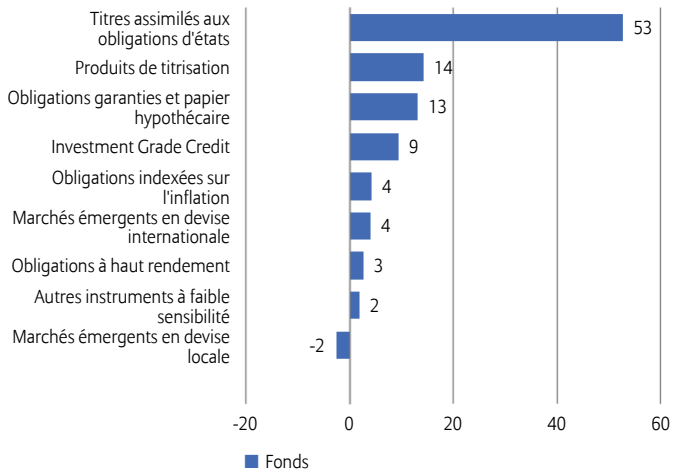
PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

Structure du portefeuille

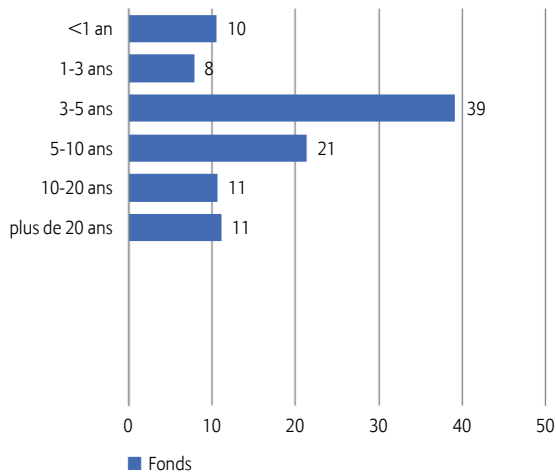
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



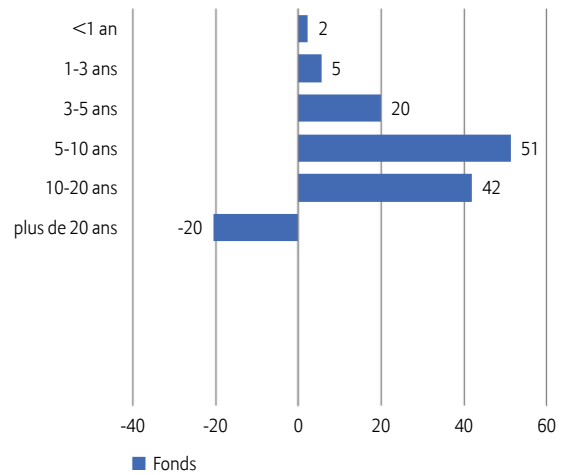
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	4,2
JAPANESE GOVT BOND (20Y) #150	3,6
FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	3,1
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,9
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,3
NYKREDIT REALKREDIT AS**PARTIAL CALL**	1,2
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,1
GNMA II TBA 4.0% AUG 30YR JMBO	1,0
FNMA TBA 3.0% JUL 30YR	1,0
FNMA P-T DUS #466507	1,0
Total	19,4

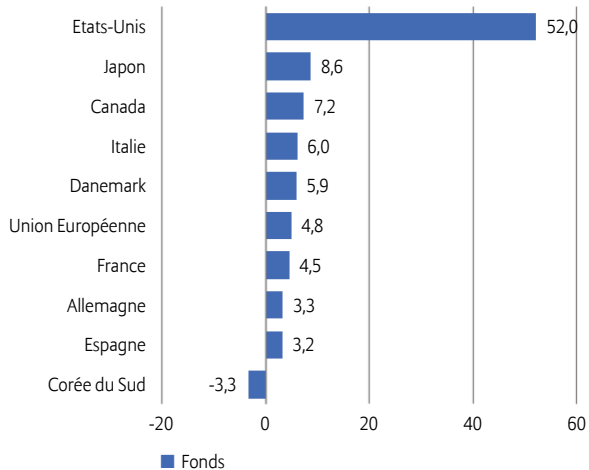
Maturité (en % de la valeur de marché)



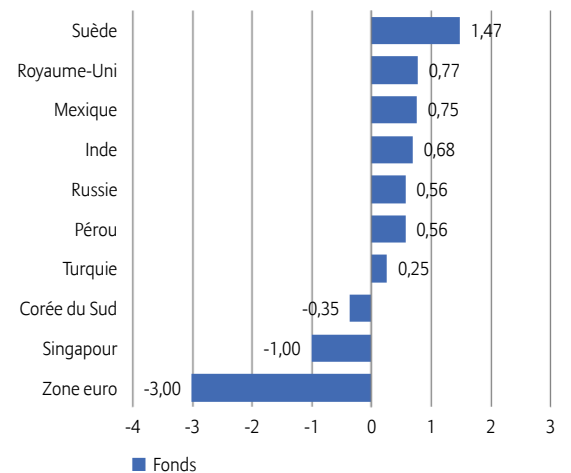
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



10 principales expositions pays par devise de règlement (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)⁴



Top 10 des expositions devises (en % de la valeur de marché)



Opportunités

- + Potentiel de performances plus efficaces grâce à la diversification.
- + Exposition à des secteurs auxquels il peut s'avérer difficile d'accéder directement.
- + Potentiel de surperformance stable.
- + Bénéficier des opinions du gérant quant aux taux d'intérêt, aux devises et aux tendances en matière de crédit et de pays.

Risques

- Le fonds peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Barclays Global Aggregate (Euro Hedged)
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	04/04/2003

Gestionnaires de fonds

Andrew Balls, Scott A. Mather, Sachin Gupta & Lorenzo Pagani
(depuis le 26/09/2014)

Commentaire du gestionnaire

Malgré l'escalade des tensions géopolitiques et la poursuite des troubles politiques aux Etats-Unis, les taux d'intérêt des régions développées ont dans l'ensemble progressé, principalement en raison de la transition des banques centrales internationales vers une politique moins accommodante. Cette hausse a été la plus forte au Royaume-Uni, où le taux à 10 ans a grimpé de 33 points de base, la Banque d'Angleterre suggérant par ailleurs que le resserrement devrait avoir lieu au cours des mois à venir. La Banque du Canada a relevé son taux directeur pour la deuxième fois cette année, tirant les rendements à dix ans vers le haut, avec un gain de 25 points de base pour s'établir à 2,10%. Le biais offensif visiblement adopté par la banque centrale américaine lors de sa réunion de septembre a favorisé la hausse des rendements américains à 10 ans, qui se sont adjugés 22 points de base pour clôturer le mois à 2,33%. Les taux allemands à 10 ans ont eux aussi progressé de 10 points de base.

Les contributions positives à la performance ont été une exposition aux actifs titrisés (y compris les MBS hors agences américains - des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales), dont les prix ont grimpé, une surpondération des obligations collatéralisées européennes de qualité (notamment les crédits hypothécaires remboursables danois) et une sous-pondération de la sensibilité aux taux japonais et britanniques, les rendements ayant progressé sur le mois.

La performance a en revanche pâti de la sous-pondération des obligations d'entreprises Investment Grade, dont les spreads se sont contractés, et de la surexposition à la sensibilité aux taux canadiens dans un contexte de hausse des rendements.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeüs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGL, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

² Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

³ 10 principaux titres au 30/06/2017, dérivés exclus.

⁴ "Union Européenne" = instruments qui ne peuvent être séparés par pays spécifique.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irlande – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

